

生产高位回落，工业品价格上涨

——国内经济高频跟踪（更新至12月11日）

分析师 吴嘉璐

执业证书编号：S0740520090004

邮箱 wujl@r.qizq.com.cn

分析师 吴嘉璐

研究助理 张陈

Email: zhangchen@r.qizq.com.cn

投资要点

- **1、生产&物流：生产高位回落。**上周生产端指标多数回落。浙电日均耗煤同比增速回落至-12.5%，全国高炉开工率同比涨幅回落至 0%，焦炉生产率同比涨幅回升至 2%。物流方面保持平稳，截至 11 月 30 日，整车流量降至 109.9%，零担降至 109.1%。
- **2、需求：商品房销售回升。**截至 12 月 9 日，30 大中城市商品房成交面积同比回升至 7%。土地成交有所回升，100 大中城市成交土地规划建筑面积同比降幅扩大至-60.9%。
- **3、价格：工业品价格上涨。**截至 12 月 10 日，近一周农产品消费品价格同比有所回落，农产品批发价格同比回落至 0.4%，菜篮子批发价格同比回落至 0.2%，猪肉价格同比回升至-2.5%，期货价格有所回落，南华农产品指数同比回落至 7.4%。工业品价格方面，南华工业品价格环比上涨，同比为 7.7%，其中钢铁价格同比涨幅扩大至 6.5%。
- **4、库存：同比保持平稳。**截至 12 月 4 日，库存指标多数回落，但同比水平仍然较高。水泥库容比持平为去年的 1.1 倍，钢材社会库存持平为去年同期的 1.3 倍，沥青库存率为去年同期的 1 倍，涤纶长丝库存升至去年的 2.3 倍。
- **风险提示：疫情影响，经济下行，政策变动。**

相关报告

1 周期股是否还有“春天”？

2 市场在发生什么？第 188 期

3 国内 3C 自动化设备知名企业，受益智能化产业升级——赛腾股份（603283）深度报告

内容目录

1、生产&物流.....	- 4 -
2、需求.....	- 5 -
3、海运.....	- 11 -
4、农产品&消费品.....	- 12 -
5、工业品价格.....	- 14 -
6、库存.....	- 16 -

图表目录

图表 1: 全国高炉开工率与粗钢产量同比走势.....	- 4 -
图表 2: 全国焦炉生产率与焦炭产量同比走势.....	- 4 -
图表 3: 全国整车流量景气指数.....	- 5 -
图表 4: 全国零担流量景气指数.....	- 5 -
图表 5: 电影票房收入同比恢复度.....	- 6 -
图表 6: 30 大中城市商品房同比增速.....	- 6 -
图表 7: 100 大中城市成交土地规划建筑面积同比增速.....	- 7 -
图表 8: 北京拥堵指数同比恢复度.....	- 7 -
图表 9: 上海拥堵指数同比恢复度.....	- 8 -
图表 10: 深圳拥堵指数同比恢复度.....	- 8 -
图表 11: 杭州拥堵指数同比恢复度.....	- 9 -
图表 12: 北京地铁客流量同比恢复度.....	- 9 -
图表 13: 上海地铁客流量同比恢复度.....	- 10 -
图表 14: 深圳地铁客流量同比恢复度.....	- 10 -
图表 15: 广州地铁客流量同比恢复度.....	- 11 -
图表 16: 波罗的海干散货指数 (BDI)	- 11 -
图表 17: 全球原油海运发货总量 (万吨)	- 12 -
图表 18: 南华农产品指数.....	- 12 -
图表 19: 农产品批发价格 200 指数走势.....	- 13 -
图表 20: 菜篮子产品批发价格 200 指数走势.....	- 13 -
图表 21: 猪肉批发价 (元/公斤)	- 14 -
图表 22: 飞天茅台散瓶零售价 (元)	- 14 -
图表 23: 南华工业品指数.....	- 15 -

图表 24: Myspic 综合钢价指数.....	- 15 -
图表 25: 动力煤价格指数:CCI5500 (元/吨).....	- 16 -
图表 26: 水泥价格指数走势.....	- 16 -
图表 27: 钢材社会库存 (万吨).....	- 17 -
图表 28: 水泥库容比.....	- 17 -
图表 29: PTA 库存天数.....	- 18 -
图表 30: 各类指标汇总.....	- 18 -

1、生产&物流

图表 1: 全国高炉开工率与粗钢产量同比走势



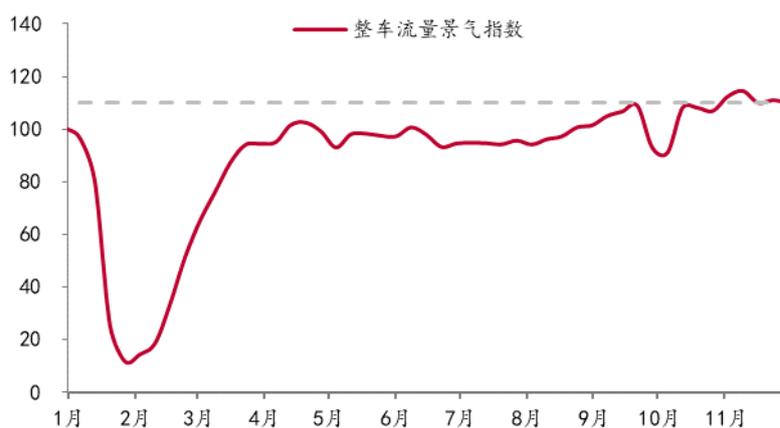
来源: WIND, 中泰证券研究所

图表 2: 全国焦炉生产率与焦炭产量同比走势



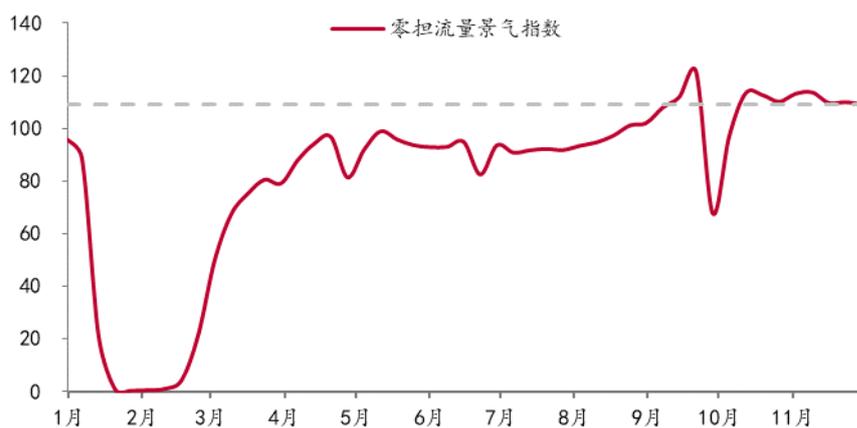
来源: WIND, 中泰证券研究所

图表 3: 全国整车流量景气指数



来源: G7 智慧物联, 中泰证券研究所

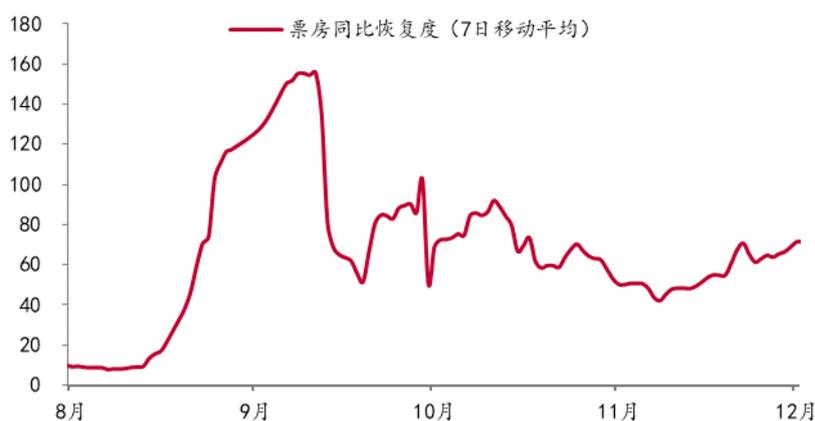
图表 4: 全国零担流量景气指数



来源: G7 智慧物联, 中泰证券研究所

2、需求

图表 5: 电影票房收入同比恢复度



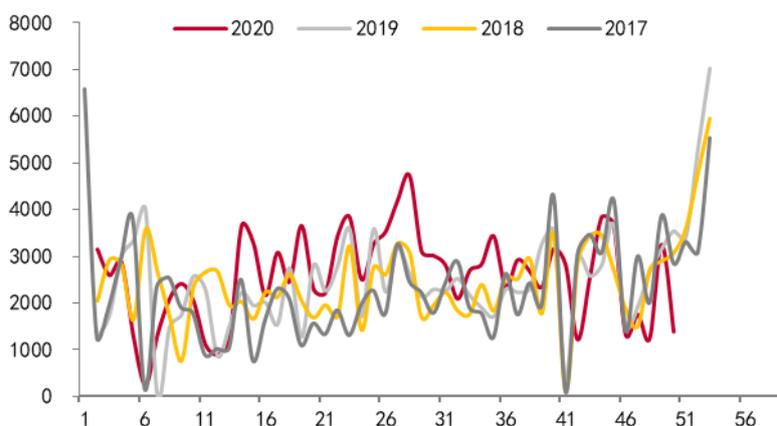
来源: WIND, 艺恩, 中泰证券研究所

图表 6: 30大中城市商品房同比增速



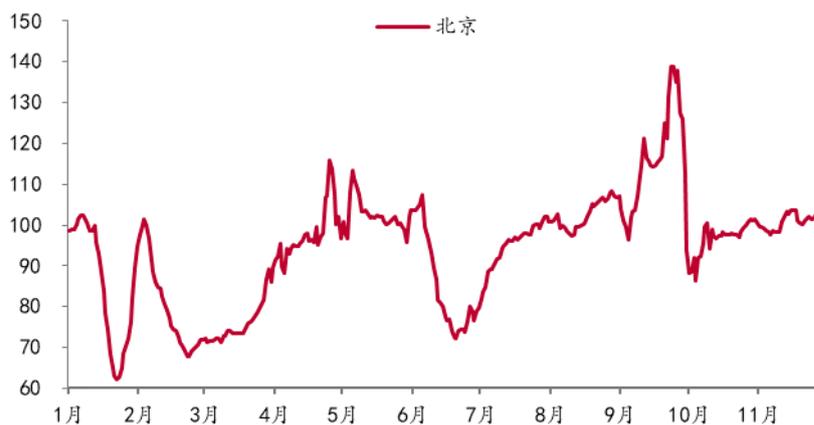
来源: WIND, 中泰证券研究所

图表 7: 100 大中城市成交土地规划建筑面积同比增速



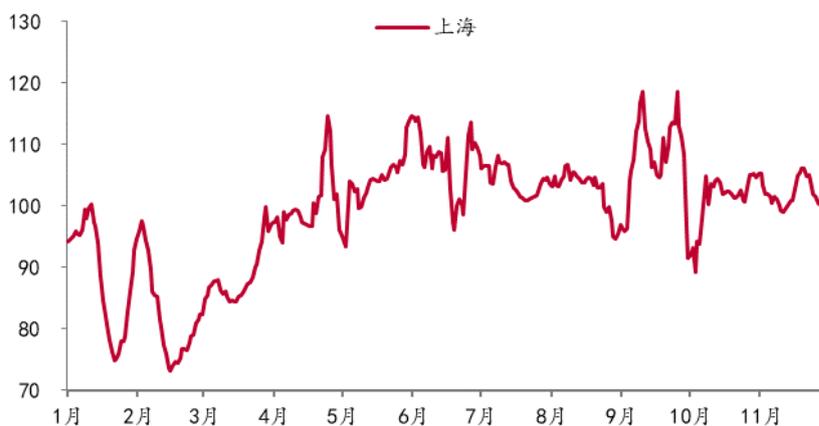
来源: WIND, 中泰证券研究所

图表 8: 北京拥堵指数同比恢复度



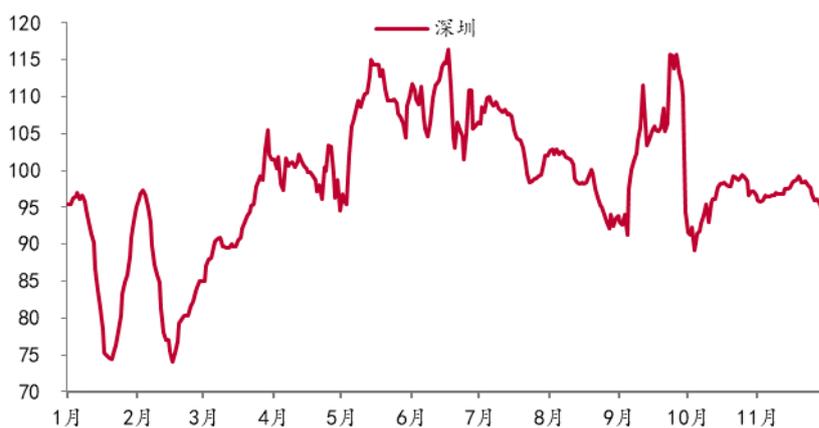
来源: WIND, 中泰证券研究所

图表 9: 上海拥堵指数同比恢复度



来源: WIND, 中泰证券研究所

图表 10: 深圳拥堵指数同比恢复度



来源: WIND, 中泰证券研究所

预览已结束, 完整报告链接和二维码如下:

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_915

